ASSET ADMINISTRADORA
GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera Intermedios

Estados de Resultados Integrales Intermedios

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedios

Estados de Flujos de Efectivo Intermedios (Método Directo)

Notas a los Estados Financieros Intermedios

$: Cifras expresadas en pesos chilenos
M$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos
UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

MAZARS
AUDITORES CONSULTORES SPA.

INFORME DE REVISIÓN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Señores Accionistas y Directores
Asset Administradora General de Fondos S.A.

Hemos revisado los estados financieros intermedios de Asset Administradora General de Fondos S.A., que comprenden el estado de situación financiera intermedia al 30 de junio de 2020, los estados intermedios de resultados integrales por los períodos de tres y de seis meses terminados al 30 de junio de 2020; los estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha, y; sus correspondientes notas a los estados financieros intermedios.

Los estados financieros intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2019, y los correspondientes estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha y sus correspondientes notas a los estados financieros intermedios, fueron revisados por otros auditores, cuyo informe de fecha 28 de agosto de 2019, declaraba que a base de su revisión, no tenían conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a tales estados financieros intermedios para que estén de acuerdo con NIC 34, “Información Financiera Intermedia” incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

El estado de situación financiera de Asset Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2019, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha (los que no se presentan adjuntos a este informe de revisión), fueron auditados por otros auditores, en cuyo informe de fecha 27 de marzo de 2020, expresaron una opinión sin salvedades sobre esos estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros intermedios

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios de acuerdo con NIC 34 “Información financiera intermedia” incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros intermedios que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sean debido a fraude o error.

MAZARS
AUDITORES CONSULTORES SPA.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es realizar una revisión de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile aplicables a revisiones de estados financieros intermedios. Una revisión de estados financieros intermedios consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre la información financiera. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.

Conclusión

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a los estados financieros intermedios, mencionados en el primer párrafo, para que estén de acuerdo con NIC 34, “Información financiera intermedia” incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Firmado digitalmente por LORETO LARRAIN VILLAGRAN

Loreto Larraín V.

Mazars Auditores Consultores SpA

Santiago, 31 de agosto de 2020

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Situación Financiera Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019

Activos	**Nota N°**	**30.06.2020 M$**	**31.12.2019 M$**
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	1.064.430	255.053
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	212.030	195.036
Otros activos no financieros		1.762	1.739
Total activos corrientes		1.278.222	451.828
Activos no corrientes:			
Otros activos financieros no corrientes	11	431.095	419.339
Cuentas por cobrar no corrientes	12	575.438	-
Propiedades, planta y equipo	9	126.602	138.229
Total activos no corrientes		1.133.135	557.568
Total activos		2.411.357	1.009.396
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Otros pasivos financieros corrientes	15(a)	19.407	144.116
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	14.614	73.074
Pasivos por impuestos corrientes	16	284.423	1.335
Otras provisiones de corto plazo		2.990	5.078
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	17	21.342	18.636
Total pasivos corrientes		342.776	242.239
Pasivos no corrientes:			
Otros pasivos financieros	15(b)	83.181	91.679
Pasivos por impuestos diferidos	13(a)	186.889	15.974
Pasivos no corrientes:		270.070	107.653
Patrimonio:			
Capital pagado		524.830	524.830
Resultados acumulados		1.274.225	135.218
Otras reservas		(544)	(544)
Total patrimonio		1.798.511	659.504
Total patrimonio y pasivos		2.411.357	1.009.396

Las notas adjuntas números 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Resultados Integrales Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 2019

	Nota N°	01.01.2020 30.06.2020 M$	01.01.2019 30.06.2019 M$	01.04.2020 30.06.2020 M$	01.04.2019 30.06.2019 M$
Ingresos de actividades ordinarias	19	2.271.529	513.658	397.819	278.581
Costos de ventas	20	(8.089)	(7.912)	-	(2.068)
Ganancia bruta		2.263.440	505.746	397.819	276.513
Gastos de administración	21	(538.644)	(443.529)	(259.508)	(184.866)
Ingresos financieros	22	19.492	22.555	9.697	19.308
Otras ganancias (pérdidas)		(1.000)	-	(1.000)	-
Costos financieros		(2.831)	(4.120)	(576)	(3.357)
Diferencias de cambio		16	196	11	195
Utilidad / (pérdida) antes de impuesto		1.740.473	80.848	146.443	107.793
Gasto por impuestos a las ganancias	13(b)	(466.248)	(17.073)	(38.373)	(25.981)
Resultado del período		1.274.225	63.775	108.070	81.812
Ganancia (pérdida) atribuible a:					
Propietarios de la controladora		1.274.225	63.775	108.070	81.812
Participaciones no controladoras		-	-	-	-
Ganancia/pérdida		1.274.225	63.775	108.070	81.812
Ganancia (pérdida) por acción básica		24,279	1,215	2,059	1,559
Estado de otros resultados integrales:					
Ganancia/(pérdida)		1.274.225	63.775	108.070	81.812
Resultado integral total		1.274.225	63.775	108.070	81.812

Las notas adjuntas números 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedios
al 30 de junio de 2020 y 2019

	Capital pagado M$	Resultados acumulados M$	Otras reservas M$	Patrimonio atribuible propietarios de la controladora M$	Participaciones no controladas M$	Total patrimonio M$
Saldo inicial 1 de enero de 2020	524.830	135.218	(544)	659.504	-	659.504
Subtotal	524.830	135.218	(544)	659.504	-	659.504
Resultados integrales del ejercicio:						
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	(135.218)	-	(135.218)	-	(135.218)
Resultado del ejercicio	-	1.274.225	-	1.274.225	-	1.274.225
Total cambio en el patrimonio	-	1.139.007	-	1.139.007	-	1.139.007
Saldo al 30 de junio de 2020	524.830	1.274.225	(544)	1.798.511	-	1.798.511
Saldo inicial 1 de enero de 2019	524.830	(5.665)	(544)	518.621	-	518.621
Subtotal	524.830	(5.665)	(544)	518.621	-	518.621
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:						
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	63.775	-	63.775	-	63.775
Total cambio en el patrimonio		63.775		63.775	-	63.775
Saldo al 30 de junio de 2019	524.830	58.110	(544)	582.396	-	582.396

Las notas adjuntas números 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Flujos de Efectivo Intermedios Directo
al 30 de junio de 2020 y 2019

	01.01.2020 30.06.2020 M$	01.01.2019 30.06.2019 M$
Flujos de efectivo procedentes de / (utilizados en) actividades operacionales:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1.923.762	564.780
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(378.730)	(190.476)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(409.207)	(326.194)
Otros pagos por actividades de operación	-	-
Intereses recibidos	2.669	1.237
Otros ingresos/(egresos) por actividades de la operación	(1.000)	819
Total flujos de efectivo neto procedente (utilizados) en actividades de operación	1.137.494	50.166
Flujos de efectivo procedentes de / (utilizados en) actividades de inversión:		
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión	(137)	-
Dividendos recibidos	5.043	5.666
Total flujos de efectivo neto procedente (utilizados) en actividades de inversión	4.906	5.666
Flujos de efectivo procedentes de / (utilizados en) actividades de financiamiento:		
Importes procedentes de la emisión de acciones	-	-
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	-	120.000
Préstamos de entidades relacionadas	-	-
Reembolso de Préstamo	(126.264)	(45.073)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(10.516)	(10.179)
Intereses pagados	(664)	(1.006)
Dividendos pagados	(195.595)	-
Total flujos de efectivo procedentes (utilizados) de actividades de financiamiento	(333.039)	63.742
Aumento/(disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente (+ o -)	809.361	119.574
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente (+)	255.053	9.953
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente (+ o -)	16	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente (+ o -)	1.064.430	129.527

Las notas adjuntas números 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ÍNDICE

(1)	INFORMACIÓN GENERAL	10
(2)	RESUMEN PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	12
(3)	ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS	22
(4)	ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES	27
(5)	INSTRUMENTOS FINANCIEROS	28
(6)	EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	29
(7)	DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, CORRIENTES	29
(8)	INFORMACIÓN SOBRE PARTES RELACIONADAS	29
(9)	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	31
(10)	ARRENDAMIENTO FINANCIERO	33
(A)	INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, RECONOCIDOS COMO ARRENDAMIENTO FINANCIERO (ARRENDATARIO)	33
(B)	INFORMACIÓN A REVERLAR SOBRE LOS PAGOS FUTUROS DERIVADOS DE LOS CONTRATOS RECONOCIDOS COMO ARRENDAMIENTO FINANCIERO, SON LOS SIGUIENTES:	33
(11)	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	33
(12)	CUENTAS POR COBRAR NO CORRIENTES	36
(13)	IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTO DIFERIDO	36
(14)	CUENTA POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	38
(15)	OTROS PASIVOS FINANCIEROS	38
(16)	PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTE	39
(17)	PROVISIONES CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	39
(18)	INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO	40
(19)	INGRESOS ORDINARIOS	42
(20)	COSTO DE VENTAS	43
(21)	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	43
(22)	INGRESOS FINANCIEROS	43
(23)	GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	44
(24)	DE LAS SOCIEDADES SUJETAS A NORMAS ESPECIALES	44
(25)	HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DE LA FECHA DEL BALANCE	44
(26)	HECHOS RELEVANTES	45
(27)	SANCIONES	45
(28)	MEDIO AMBIENTE	45

(1) Información general

La Sociedad Asset Administradora General de Fondos S.A. (en adelante la "Sociedad"), se constituyó en Chile en el año 2011 como sociedad anónima y está sujeta a la actual ley de Sociedades Anónimas N°18.046 del 22 de octubre de 1981 y modificaciones posteriores. Domiciliada en Rosario Norte 615 oficina 1801 Las Condes. La Sociedad fue constituida por escritura pública de fecha 16 de junio de 2011, ante el Notario Andrés Keller Quintral, suplente del titular de la Octava notaria de Santiago Andrés Rubio Flores, bajo la denominación de Asset administradora General de Fondos S.A. Su legalización se publicó en el diario oficial de fecha 4 de octubre de 2011, y se inscribió en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago a Fojas 59.336, Número 43.606 del año 2011.

Con fecha 2 de septiembre de 2011, mediante la resolución exenta Nº497, la Comisión para el Mercado Financiero, autorizó la existencia y aprobó los estatutos de Asset Administradora General de Fondos S.A.

Con fecha 23 de diciembre de 2014 mediante Junta Extraordinaria de Accionistas se acordó aumentar el capital en 6.800 acciones ordinarias, nominativas y de única serie, de igual valor cada una y sin valor nominal.

Con fecha 12 de enero de 2016 mediante Junta Extraordinaria de Accionistas con el objeto de modificar sus estatutos sociales con la finalidad de adecuarlos a la Ley N°20.712. Con fecha 21 de enero de 2016, se reduce a escritura pública en la Notaría de Santiago de don Raúl Undurraga Laso.

Con fecha 22 de septiembre de 2017, mediante la Resolución Exenta N°4671 la Comisión para el Mercado Financiero aprobó el aumento de capital acordado en juntas extraordinarias de accionistas celebradas con fecha 28 de septiembre de 2016, 27 de junio de 2017 y 30 de agosto de 2017.

Con fecha 3 de enero de 2018 Asset SpA. compra 31.799 acciones de la Sociedad, quedando con el 99,997% de la propiedad.

Con fecha 26 de enero 2018, mediante contrato de suscripción de acciones, Asset SpA suscribe y paga 20.683 acciones de la Sociedad, quedando con el 99,998% de la propiedad.

Con fecha 3 de octubre 2019, el Gerente General certifica que el capital social se reduce al efectivamente pagado de acuerdo al aumento acordado en juntas extraordinarias de accionistas celebradas con fecha 28 de septiembre de 2016, 27 de junio de 2017 y 30 de agosto de 2017. El capital social quedo compuesto por 52.483 acciones.

Al 30 de junio de 2020, la propiedad de la Sociedad es la siguiente:

Accionistas	**RUT**	**Acciones suscritas y pagadas N°**	**30.06.2020 %**
Asset SpA.	76.820.417-9	52.482	99,998
Georges Antoine de Bourguignon Arndt	7.269.147-4	1	0,002
Totales		52.483	100,000

Total de acciones emitidas y pagadas son 52.483 acciones.

(1) Información general, continuación

Al 31 de diciembre de 2019, la propiedad de la Sociedad es la siguiente:

Accionistas	RUT	Acciones suscritas y pagadas N°	31.12.2019 %
Asset SpA.	76.820.417-9	52.482	99,998
Georges Antoine de Bourguignon Arndt	7.269.147-4	1	0,002
Totales		52.483	100,000

Total de acciones emitidas y pagadas son 52.483 acciones.

Al 30 de junio de 2020 el control de Asset Administradora General de Fondos S.A. es ejercido en forma directa por la sociedad matriz Asset SpA., titular del 99,998% de las acciones de Asset Administradora General de Fondos S.A.

El domicilio social y las oficinas principales de la Sociedad se encuentran en la calle Rosario Norte 615 oficina 1801 piso 18 comuna de Las Condes, Santiago de Chile.

La actividad de la Sociedad es, según objeto social:

- La Sociedad es una sociedad anónima cuyo objeto exclusivo es la administración de Fondos Mutuos y Fondos de Inversión regidos por la Ley Nº20.712 y de cualquier otro tipo de fondo cuya fiscalización sea encomendada a la Comisión para el Mercado Financiero, como asimismo, la administración de cualquier otro tipo de fondos que la legislación actual o futura le autorice ejercer y la realización de las actividades complementarias que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.

Al 30 de junio de 2020, la Sociedad administra:

- Fondo de Inversión Asset Rentas Residenciales el cual inició sus operaciones en noviembre de 2013, y se convirtió en fondo público el 30 de junio de 2014.

- Asset - Crescent Fondo de Inversión, este fondo inició sus operaciones el 9 de noviembre del 2016, Asset Administradora General de Fondos S.A. asumió su administración a partir del 9 de noviembre del 2016.

- Asset Atlas Renewable Energy Fondo de Inversión, este fondo inició sus operaciones el 19 de diciembre del 2016, Asset Administradora General de Fondos S.A. asumió su administración a partir del 19 de diciembre del 2016.

- Asset Phoenix Infrastructure Fondo de Inversión, este fondo inició sus operaciones el 16 de diciembre del 2017, Asset Administradora General de Fondos S.A. asumió su administración a partir del 16 de diciembre del 2017.

(1) Información general, continuación

- Asset FMTM Fondo de inversión Privado, este fondo inició sus operaciones el 06 de febrero de 2019, Asset Administradora General de Fondos S.A. asumió su administración a partir del 28 de diciembre del 2018.

- Infralatina Fondo de Inversión, este fondo inició sus operaciones el 3 de febrero de 2020, Asset Administradora General de Fondos S.A. asumió su administración a partir del 05 de octubre de 2019.

- LS Chile Fondo de Inversión, este fondo inició sus operaciones el 3 de marzo de 2020, Asset Administradora General de Fondos S.A. asumió su administración a partir del 09 de octubre de 2019.

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión en sesión de directorio el 31 de agosto de 2020.

(2) Resumen principales políticas contables

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros, tal como lo requiere NIC 1, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 30 de junio de 2020.

(a) Bases de preparación y período

Los presentes estados financieros intermedios de Asset Administradora General de Fondos S.A. al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

En la preparación de los estados financieros la Sociedad aplicó las disposiciones establecidas en las normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero, las cuales consideran como principio básico los supuestos y criterios contables establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La información contenida en los presentes estados financieros es responsabilidad de Asset Administradora General de Fondos S.A.

(b) Bases de conversión

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido traducidos al los tipo de cambio vigente a la fecha de cierre de los estados financieros, de acuerdo al siguiente detalle:

	30.06.2020 $	31.12.2019 $
Unidad de fomento (UF)	28.696,42	28.309,94
Dólar estadounidense (USD)	821,23	748,74

(2) Resumen principales políticas contables, continuación

(c) Período cubierto

Los presentes estados financieros de Asset Administradora General de Fondos S.A. cubren los siguientes períodos:

- Estados de Situación Financiera Intermedios al 30 de junio de 2020 y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019.
- Estados de Resultados Integrales Intermedios por los periodos terminados al 30 de junio de 2020 y 2019.
- Estados de Otros Resultados Integrales intermedios por los periodos terminados al 30 de junio de 2020 y 2019.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto intermedios por los periodos terminados al 30 de junio de 2020 y 2019.
- Estados de Flujo de Efectivo Intermedios directo, por los periodos terminados al 30 de junio de 2020 y 2019.

(d) Transacciones en moneda extranjera

(i) Moneda funcional

La moneda funcional se ha de como la moneda del ambiente económico principal en que funciona.

La moneda funcional y de presentación de los estados financieros es en peso chileno. Los presentes estados financieros se presentan en miles de pesos M$.

(ii) Transacciones y saldos

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son registradas inicialmente al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio de cierre de la moneda funcional a la fecha del Estado de Situación Financiera. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono del ejercicio.

(e) Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan ni los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o esté permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo del fondo de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultado.

(2) Resumen principales políticas contables, continuación

(f) Efectivo y equivalentes al efectivo

Incluyen el efectivo mantenido en caja, en cuentas corrientes bancarias, inversiones financieras en cuotas de fondos mutuos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses desde su origen y cuyo riesgo de cambio en su valor es poco significativo.

Las cuotas en fondos mutuos se registran al valor de la cuota respectiva a la fecha de cierre de los presentes estados financieros.

(g) Instrumentos financieros

Los activos financieros en los cuales invierte Asset Administradora General de Fondos S.A. son clasificados y medidos de acuerdo a NIIF 9. Se reconocerá un activo financiero en el estado de situación financiera cuando, y solo cuando, la sociedad pase a ser parte de las condiciones contractuales del instrumento.

(i) Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.
- Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales.
- Activos financieros a costo amortizado.

La clasificación depende del modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y de las caracteristicas de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

(ii) Activos financieros registrados a valor razonable con efecto en resultados

Incluye las inversiones cartera de negociación y aquellos activos financieros que se gestionan y evalúan según el criterio de valor razonable. Las variaciones en su valor se registran directamente en el estado de resultados en el momento que ocurren. Las inversiones en fondos mutuos y depósitos a plazos a menos de 90 días se reconocen como equivalentes de efectivo y no se clasifican en esta categoría.

(iii) Activos financieros registrados a valor razonable con efecto en otros resultados integrales

Incluye las inversiones en instrumentos de patrimonio que se gestionan y evalúan según el criterio de valor razonable. Las variaciones en su valor se registran en otros resultados integrales, cuando son liquidados o vendidos el efecto se reconoce en resultado del ejercicio.

(iv) Activos financieros a costo amortizado

Las inversiones se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva, menos cualquier pérdida por deterioro.
El modelo de negocio bajo el cual los activos financieros se clasifican a costo amortizado debe cumplir con las siguientes condiciones:

(2) Resumen principales políticas contables, continuación

(g) Instrumentos financieros, continuación

(iv) Activos financieros a costo amortizado, continuación

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener flujos de efectivo contractuales, y

- Las condiciones contractuales de tales instrumentos financieros dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el importe principal pendiente.

Los instrumentos financieros de corto plazo (menor o igual a 90 días) cuyo destino no sea transarlos en el mercado secundario son clasificados como equivalentes de efectivo para propósitos del estado de flujo de efectivo.

v) Deterioro de valor de activos financieros

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de 'pérdida incurrida' de la Norma NIC 39 por un modelo de pérdida crediticia esperada'. El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, a los activos contractuales y a las inversiones de deuda al Valor Razonable con efecto en otros resultados integrales, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio. Bajo la Norma NIIF 9, las pérdidas crediticias se reconocen anticipadamente, a diferencia de la Norma NIC 39.
Las provisiones por deterioro se miden en base a:

- Las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses, o

- Las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida del activo, si en la fecha de presentación de los estados financieros se produjera un aumento significativo en el riesgo crediticio de un instrumento financiero, desde el reconocimiento inicial.

La Sociedad aplica un enfoque simplificado para cuentas por cobrar comerciales, activos contractuales u otras cuentas por cobrar, de modo que el deterioro se registre siempre en referencia a las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo.

(h) Propiedades, plantas y equipos

La Sociedad registra los elementos de propiedades plantas y equipos de acuerdo al modelo del costo según lo definido en NIC 16.

La determinación de la depreciación de las propiedades, plantas y equipos, se efectúa en base a las vidas útiles definidas en función de los años que se espera utilizar el activo, el rango utilizado para las vidas útiles es de 3 a 6 años.

Los costos de reparación y mantenimiento son registrados como gasto en el ejercicio en que se incurren.

(2) Resumen principales políticas contables, continuación

(i) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes son valorizadas inicialmente a valor razonable más los costos de transacción, y posteriormente medidos a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

(j) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

Registran los saldos pendientes de cobro o pago correspondiente a operaciones efectuadas con empresas relacionadas a costo histórico.

(k) Operaciones de arrendamiento

La Sociedad como arrendatario

La Sociedad evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento, al inicio del contrato. La Sociedad reconoce un activo por derecho de uso y un correspondiente pasivo por arrendamiento con respecto a todos los acuerdos de arrendamiento en los cuales es el arrendatario, excepto por arrendamientos de corto plazo (definidos como un arrendamiento con un plazo de arriendo de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor. Para estos arrendamientos, la Sociedad reconoce los pagos de arrendamiento como un costo operacional sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento es inicialmente medido al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados a la fecha de comienzo, descontados usando la tasa implícita en el arrendamiento. Si esta tasa no puede determinarse fácilmente, la Sociedad utiliza la tasa incremental por préstamos.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento incluyen:

- pagos fijos, menos cualquier incentivo por arrendamiento;
- pagos por arrendamiento variables, que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de comienzo;
- importes que espera pagar el arrendatario como garantías de valor residual;
- el precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esa opción; y
- pagos de penalizaciones por terminar el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que el arrendatario ejercerá una opción para terminar el arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento es presentado dentro del rubro “Otros pasivos financieros” en el estado de situación financiera.

(2) Resumen principales políticas contables, continuación

(k) Operaciones de arrendamiento, continuación

El pasivo por arrendamiento es posteriormente medido incrementando el importe en libros para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento (usando el método de la tasa efectiva) y reduciendo el importe en libros para reflejar los pagos por arrendamientos realizados.

La Sociedad remide el pasivo por arrendamiento (y realiza los correspondientes ajustes al activo por derecho de uso respectivo) cuando:

- se produce un cambio en el plazo del arrendamiento o cuando se produzca un cambio en la evaluación de una opción para comprar el activo subyacente, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos de arrendamiento revisados usando una tasa de descuento revisada.

- se produce un cambio en los pagos por arrendamiento futuros procedente de un cambio en un índice o una tasa usados para determinar esos pagos o se produzca un cambio en el pago esperado bajo una garantía de valor residual.

- se modifica un contrato de arrendamiento y esa modificación no se contabiliza como un arrendamiento por separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos por arrendamiento revisados usando una tasa de descuento revisada.

Los activos por derecho de uso comprenden el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, los pagos por arrendamiento realizados antes o a contar de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos y cualesquiera costos directos iniciales incurridos. Los activos por derecho a uso son posteriormente medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Los activos por derecho de uso son depreciados durante el período menor entre el plazo del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derecho de uso refleja que la Sociedad espera ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso es depreciado durante la vida útil del activo subyacente. La depreciación se realiza desde la fecha de comienzo del arrendamiento.

Los activos por derecho de uso son representados dentro del rubro “Propiedades, planta y equipos”.

Las entidades pueden aplicar NIIF 16 usando ya sea un enfoque de total aplicación retrospectiva o un enfoque modificado de aplicación retrospectiva. La Sociedad ha escogido aplicar el enfoque modificado de aplicación retrospectiva, por consiguiente, no está obligada a re-expresar información financiera comparativa y el efecto acumulado de la aplicación inicial de NIIF 16 es presentado como un ajuste al saldo inicial de utilidades retenidas (u otro componente de patrimonio, cuando sea apropiado).

(2) Resumen principales políticas contables, continuación

(l) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, en general, se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

(m) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

(i) Impuestos a la ganancias

La Sociedad contabiliza el gasto por impuesto a las ganancias sobre la base de la renta liquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta vigente.

(ii) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos se registran de acuerdo con las normas establecidas en NIC 12. El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto vigentes en la fecha del estado financiero y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos y créditos tributarios se reconocen únicamente cuando se considera probable que existan ganancias tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias y hacer efectivos los créditos tributarios. El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir en la medida de que ya no se estime probable que estarán disponibles suficientes ganancias fiscales como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

(n) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Administradora tiene:

- Una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado.
- Es probable que exista una salida de recursos, para liquidar la obligación.
- Se pueda hacer una estimación confiable del monto de la obligación.

Las provisiones se registran inicialmente en su contabilidad de acuerdo con la mejor estimación posible con la información disponible.

(2) Resumen principales políticas contables, continuación

(o) Beneficios a los empleados

Vacaciones al personal - La provisión de vacaciones se reconoce de acuerdo al devengamiento lineal del beneficio durante el ejercicio, basado en los días de vacaciones legales establecidos en el Código del Trabajo, valorizado por la remuneración mensual percibida por el trabajador.

(p) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos de actividades ordinarias son registrados sobre la base devengada de acuerdo a lo establecido por la NIIF 15, el principio fundamental es que una entidad debe reconocer sus ingresos ordinarios de forma que la trasferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes o contraparte se registre por un monto que refleje la contraprestación que la entidad espera que le corresponda a cambio de dichos bienes o servicios.

El modelo se estructura en 5 pasos que deben seguirse:

- Identificar el contrato con el cliente.
- Identificar las obligaciones por separado del contrato.
- Determinar el precio de la transacción.
- Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones del contrato.
- Contabilizar los ingresos cuando (o a medida que) la entidad satisface las obligaciones

Los ingresos por las actividades de la operación corresponden a las comisiones fijas y variables que se devengan por administrar los fondos de inversión.

Ingresos por intereses y dividendos se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. En todo caso se aplica materialidad. Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago.

Al 30 de junio de 2020 la Sociedad administra el Fondo de Inversión Asset Rentas Residenciales, Asset - Crescent Fondo de Inversión, Asset Atlas Renewable Energy Fondo de Inversión, Asset Phoenix Infrastructure Fondo de Inversión, Asset FMTM Fondo de Inversión Privado, Infralatina Fondo de Inversión y LS Chile Fondo de Inversión.

(q) Dividendo mínimo

De acuerdo al artículo 79 de la Ley N°18.046, de sociedades anónimas en Chile, dispone que toda vez que existan resultados positivos en una sociedad, se deberá repartir a lo menos el 30% de dichos resultados entre los accionistas de la sociedad.

(r) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como "Corriente" aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como "No corriente" los de vencimiento superior a dicho período.

(2) Resumen principales políticas contables, continuación

(s) Estimaciones y juicios contables

Asset Administradora General de Fondos S.A. ha efectuado juicios y estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que tienen un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de de activos.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados.

En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

(t) Segmento de operación

El negocio único de la Sociedad es la administración de fondos.

(u) Puesta en marcha

Hipótesis de Negocio de Puesta en Marcha. La Administración de la Sociedad Administradora de la Sociedad, estima que no tiene incertidumbres significativas, eventos subsecuentes significativos, o indicadores de deterioro fundamentales que pudieran afectar la hipótesis de empresa en marcha a la fecha de presentación de los Estados Financieros.

(v) Normas vigentes y no vigentes en el año 2020

(i) Nuevos pronunciamientos contables

Existen nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 1 de enero de 2020.

Enmiendas a NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia (enmiendas a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros.

(2) Resumen principales políticas contables, continuación

(v) Normas vigentes y no vigentes en el año 2020, continuación

(ii) Normas, modificaciones e interpretaciones emitidas aún no vigentes y que no se han adoptado anticipadamente por la Sociedad:

Nuevas NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 17, Contratos de Seguros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
Enmiendas a NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
Clasificación de pasivos como Corriente o No Corriente (enmiendas a NIC 1)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Referencia al Marco Conceptual (enmiendas a NIIF 3)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Propiedad, Planta y Equipo – Ingresos antes del Uso Previsto (enmiendas a NIC 16)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Contratos Onerosos – Costos para Cumplir un Contrato (enmiendas a NIC 37)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Mejoras Anuales a las Normas IFRS, ciclo 2018-2020 (enmiendas a NIIF 1, NIIF 9, NIIF 16 y NIC 41)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Concesiones de Arrendamientos Relacionadas a COVID-19 (enmiendas a NIIF 16)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.

La Administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de las nuevas Normas, nuevas interpretaciones, y enmiendas a las Normas.

(w) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de Asset Administradora General de Fondos S.A, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración de la Sociedad, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

(3) Administración de riesgos

Las políticas y procedimientos de gestión de riesgos se encuentran descritos en el "Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno" de la Administradora, regulado por la Circular N°1.869 del 15 de febrero de 2008 de la Comisión para el Mercado Financiero. En este manual se identifican los principales riesgos a los cuales se expone la administradora y fondos administrados.

Dichos riesgos son evaluados de acuerdo a su probabilidad de ocurrencia y a su potencial impacto en la empresa. Este procedimiento permite cuantificar y jerarquizar con mayor claridad las implicancias de los riesgos en la gestión y administración. Además, identificar y cuantificar los riesgos más relevantes con el objeto de establecer políticas y procedimientos de control interno.

En el caso de los riesgos críticos se desarrollan actividades que establezcan estrategias para su mitigación y planes de contingencia.

La Administradora identificó los principales riesgos a nivel de administradora y fondos y se agruparon de acuerdo con los ciclos definidos en la Circular N°1.869 de la Comisión para el Mercado Financiero, esto es (i) ciclo de inversión; (ii) ciclo de aportes y rescates; y (iii) ciclo de contabilidad y tesorería.

Al analizar potenciales riesgos por ciclo a los que la Administradora podría verse expuesto se pueden considerar los siguientes:

Ciclo de Inversión	Ciclo de Aporte y Rescates	Ciclo de Contabilidad y Tesorería
Riesgo operacional	Riesgo operacional	Riesgo operacional
Riesgo jurídico	Riesgo jurídico	Riesgo jurídico
Riesgo tecnológico	Riesgo tecnológico	Riesgo tecnológico
Riesgo de liquidez	Riesgo de liquidez	
Riesgo de mercado	Riesgo crediticio	
Riesgo crediticio		

La gestión de estos riesgos se apoya en el control y monitoreo de las variables que pudiesen afectar principalmente los resultados de las inversiones, apuntando a maximizar la rentabilidad con la menor exposición posible.

Por lo anterior, se desarrollaron y describieron los procedimientos más críticos en manuales de procedimientos, tanto para la administradora como para los fondos de inversión.

- Manual de Procedimientos de Contabilidad.
- Manual de Procedimientos de Tesorería.
- Manual de Procedimientos de Inversiones.
- Manual de Procedimientos de Comunicación con Inversionistas.
- Manual de Procedimientos de Cumplimiento Normativo.
- Manual de Procedimientos de Aportes y Rescates
- Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno
- Manual de Tratamiento y Resolución de Conflictos de Interés
- Manual de Manejo de Información de Interés para el Mercado

(3) Administración de riesgos, continuación

- Manual de procedimiento de Lavados de activos y Financiamiento al Terrorismo
- Política de Valorización de Activos de las filiales de Asset Administradora de General de Fondos S.A.
- Código de Ética y Conducta Organizacional
- Política de Inversión de la Administradora
- Política de Prevención de Delitos
- Procedimiento de Denuncias
- Procedimiento de Prevención de Delitos
- Procedimiento de Publicidad y Propaganda
- Manual de FATCA y CRS
- Manual de Gestión de Continuidad del Negocio
- Política de Valorización de Activos del Fondo Crescent
- Política de Distribución de Caja Fondo Crescent
- Reglamento Interno de orden, Higiene y Seguridad
- Políticas de Distribución de Caja del Fondo de Inversión Asset Rentas Residenciales
- Políticas de Valorización de Activos del Fondo de Inversión Asset Rentas Residenciales

El objetivo de lo anterior es buscar asegurar la factibilidad de controlar los riesgos a los que se expone.

(a) Riesgo operacional

Este riesgo está asociado a la exposición a potenciales pérdidas debido a la falta de procedimientos adecuados para la ejecución de las actividades del negocio de la Administradora, incluidas las actividades de apoyo correspondientes. Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías:

(i) Riesgo operacional externo (front-office)

Exposición a pérdidas potenciales debido a las diversas actividades efectuadas por personas que participan en el negocio de la Administradora.

(ii) Riesgo operacional interno (back-office)

Exposición a pérdidas potenciales que podrían ocurrir debido a errores de procesamiento de las transacciones o en la imputación de la información al sistema contable de la administradora para el registro y seguimiento de las actividades del negocio.

(iii) Riesgo de custodia

Exposición a pérdidas potenciales debido a negligencia, malversación de fondos, robo, pérdida o errores en el registro de transacciones efectuadas con valores de terceros mantenidos en una cuenta de la Administradora.

(3) Administración de riesgos, continuación

(b) Riesgo jurídico

Este riesgo está asociado a la exposición a pérdidas potenciales debido a la falta de integridad o a la inexactitud de la documentación sobre transacciones específicas o a la falta de firma (o no obtención de firmas de los clientes o de sus respectivos agentes o intermediarios autorizados) en las órdenes o contratos correspondientes, lo cual podría afectar a la legalidad o validez comercial de las transacciones. Esta área de riesgo incluye las potenciales pérdidas debido al hallazgo de un incumplimiento normativo vigente o de las exigencias reguladores, así como debido al resultado adverso de un procedimiento legal o arbitraje que involucre a un partícipe o aportante perjudicado.

(c) Riesgo tecnológico

Este riesgo dice relación con la exposición a pérdidas potenciales debido a errores en los datos proporcionados por los sistemas de procesamiento de información, los sistemas computacionales o las aplicaciones del área comercial o a las fallas operacionales de estos mismos. Los sistemas antedichos

incluyen software, hardware, especificaciones técnicas, administración de bases de datos, redes de área local y sistemas comunicacionales. Esta área de riesgos incluye potenciales pérdidas causadas por la falta de capacidad de los sistemas aludidos anteriormente para el manejo de alzas en la actividad, fallos de seguridad e insuficiencia de personal o de documentación digital para poder resolver problemas.

(b) Riesgo de liquidez

Este riesgo dice relación con la exposición de la Administradora o de un fondo manejado por una Administradora a una potencial pérdida como resultado de la necesidad de extraer fondos de manera inmediata. Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías:

(i) <u>Riesgo de liquidez de financiamiento</u>

Exposición a una pérdida potencial como resultado de la incapacidad de obtener recursos, conseguir o refundir préstamos a una tasa conveniente o cumplir con las exigencias de los flujos de caja proyectados.

(ii) <u>Riesgo de liquidez de mercado</u>

Exposición a una pérdida potencial debido a la incapacidad de liquidar un valor en cartera sin afectar de manera adversa el precio del activo, dada la escasa profundidad del mercado de ese activo.

(3) Administración de riesgos, continuación

(d) Riesgo de liquidez, continuación

(ii) Riesgo de liquidez de mercado, continuación

Al 30 de junio de 2020, la exposición al riesgo de liquidez según el tipo de pasivo y su plazo:

	Saldos al	
	30.06.2020 M$	**Total pasivos y patrimonio %**
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		
Detalle por plazo de vencimiento		
Con vencimiento menor a 90 días	14.614	0,61
Con vencimiento en 90 días y un año	-	-
Total Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	14.614	0,61
Otros pasivos financieros corriente		
Detalle por plazo de vencimiento		
Con vencimiento menor a 90 días	-	-
Con vencimiento en 90 días y un año	19.407	0,80
Total Otros pasivos financieros corrientes	19.407	0,80

Respecto de liquidez de mercado, expresado como la potencial pérdida incurrida, debido a la incapacidad de liquidar parte de la cartera de inversión, sin afectar de manera adversa el patrimonio de la empresa, el riesgo de liquidez es muy bajo, ya que la administradora no tiene pasivos relevantes y sus activos corrientes son líquidos.

(e) Riesgo de mercado

Este riesgo dice relación con la potencial pérdida causada por cambios en los precios del mercado, que podría generar efectos adversos en la situación financiera de la Administradora. Corresponde a la incertidumbre financiera relacionada con la trayectoria futura de aquellas variables de mercado relevantes para su desempeño financiero. Abarca el riesgo de tasas de interés, el riesgo cambiario y los riesgos de precios en relación con los activos financieros de la Administradora.

(i) Riesgo cambiario

Tanto la actividad como la contabilidad de la Administradora están en pesos chilenos y no tiene obligaciones que estén sujetas a la variación del tipo de cambio, razón por la que no existe riesgo cambiario.

(3) Administración de riesgos, continuación

(e) Riesgo de mercado, continuación

(ii) Riesgo de tipo de interés

La exposición de la Administradora a la variación de tasas se encuentra minimizada debido a la naturaleza de las inversiones y de las obligaciones que posee. En caso de requerir financiamiento, el

Gerente de la Administradora analiza el impacto que tiene la tasa de interés de este financiamiento. Asimismo, cualquier decisión de refinanciación debe cumplir con la normativa a la cual está sujeta la Administradora. Este riesgo es bajo, ya que la Administradora solo tiene un crédito con su Matriz.

(iii) Riesgo de capital

El riesgo de capital empleado por la Sociedad Administradora corresponde a la posibilidad de que su endeudamiento excesivo, no le permita cumplir su objeto social según la normativa vigente, exclusividad en la administración de fondos de inversión. La metodología utilizada por la Administradora para gestionar este tipo de riesgo corresponde al índice de apalancamiento, de cómo la relación entre deuda total y patrimonio (Pasivo/Patrimonio).

(f) Riesgo crediticio

Este riesgo dice relación con las potenciales pérdidas económicas debido al incumplimiento por parte de un tercero de los términos y las condiciones que estipula el contrato. Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías:

(i) Riesgo crediticio del emisor

Exposición a potenciales quiebras o deterioro de solvencia en los instrumentos de un emisor, que estén dentro de un fondo.

(ii) Riesgo crediticio de la contraparte

Exposición a potenciales pérdidas como resultado de un incumplimiento de contrato o del incumplimiento de una contraparte a su parte de una transacción en el proceso de compensación y liquidación.

Este riesgo se refiere a la incertidumbre financiera, relacionada con el cumplimiento de obligaciones suscritas a diferentes horizontes de tiempo con contrapartes al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte del Fondo.

(3) Administración de riesgos, continuación

(f) Riesgo crediticio, continuación

(ii) Riesgo crediticio de la contraparte, continuación

Al 30 de junio de 2020, la exposición al riesgo de crédito según el tipo de activo y su plazo:

	Saldos al 30.06.2020 M$	Sobre total activos %
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente	212.030	8,79
Totales	212.030	8,79

(g) Estimación del valor razonable de las inversiones

Al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad posee inversiones en Fondo de Inversión Asset Rentas Residenciales, cuyo valor razonable se determina utilizando los valores cuotas publicados y revelados en los Estados Financieros del Fondo. Al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, el valor cuota es $42.137,9846 y $40.988,7442 respectivamente.

(4) Estimaciones y juicios contables

La Sociedad al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 no presenta estimaciones y juicios significativos que deben ser revelados.

(5) Instrumentos financieros

Los estados financieros se agrupan de acuerdo al siguiente detalle:

	Criterios de valorización	30.06.2020 M$	31.12.2019 M$
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes al efectivo:			
Saldos en banco y Fondos Mutuos	A valor razonable	1.064.430	255.053
Subtotal		1.064.430	255.053
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	A costo amortizado	212.030	195.036
Subtotal		212.030	195.036
Otros activos financieros no corrientes (*)	A valor razonable	431.095	419.339
Cuentas por cobrar no corrientes	A costo amortizado	575.438	-
Subtotal		1.006.533	419.339
Total activos financieros		2.282.993	869.428
Pasivos financieros:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	A costo amortizado	14.614	73.074
Otros pasivos financieros	A costo amortizado	19.407	144.116
Subtotal		34.021	156.812
Otros pasivos financieros no corrientes	A costo amortizado	83.181	91.679
Subtotal		83.181	91.679
Total pasivos financieros		117.202	248.491

(*) Corresponde a 10.229 cuotas de Fondo de Inversión Asset Rentas Residenciales por M$431.030 y 942.187 acciones de Forestal Río Grande S.A. por M$65 al 30 de junio de 2020.

(*) Corresponde a 10.229 cuotas de Fondo de Inversión Asset Rentas Residenciales por M$419.274 y 942.187 acciones de Forestal Río Grande S.A. por M$65 al 31 de diciembre de 2019.

(6) Efectivo y equivalentes al efectivo

El detalle de efectivo y equivalentes al efectivo es el siguiente:

	30.06.2020 M$	31.12.2019 M$
Banco Pesos	7.780	1.527
Banco US$	-	6.538
Fondos mutuos	1.056.550	246.888
Fondo fijo	100	100
Totales	1.064.430	255.053

(7) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes

El detalle se los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes es la siguiente:

	Moneda	30.06.2020 M$	31.12.2019 M$
Cuentas por cobrar (*)	$	211.923	194.130
Deudores varios	$	-	805
Anticipo a proveedores	$	107	101
Totales		212.030	195.036

(*) Las cuentas por cobrar por $211.923 estan compuestas principalmente por las comisiones de administración de los Fondos pendientes de pago al 30 de junio de 2020.

(8) Información sobre partes relacionadas

Las principales operaciones con partes relacionadas son:

(a) Accionistas

La distribución de los Accionistas de la Sociedad al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

Nombre accionista	Participación 2020 %	Participación 2019 %
Asset SpA.	99,998	99,998
Georges de Bourguignon A.	0,002	0,002
Totales	100,000	100,000

(8) Información sobre partes relacionadas, continuación

(b) Transacciones con entidades relacionadas

Al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, no existen transacciones con entidades relacionadas.

(c) Administración y Alta Dirección

La Sociedad es administrada por un Directorio compuesto por 5 miembros.

Miembros del Directorio	**Cargo**
(1) Georges de Bourguignon Arndt	Presidente
(2) Jean Paul de Bourguignon Arndt	Director
(3) Gonzalo Fanjul Dominguez	Director
(4) Nicholas De Bourguignon Covarrubias	Director
(5) Cesar Barros Montero	Director

Miembros de la Gerencia	
Felipe Swett Lira	Gerente General
Juan Pablo Bezanilla Mena	Gerente de Fondo

(d) Remuneración y otras prestaciones

Durante el año 2020 se han realizado pagos a los Directores de la Sociedad.

(i) Gastos en asesoría del Directorio

De acuerdo a lo establecido en Junta Extraordinaria de Accionista del 02 de enero de 2018, se decide remunerar al directorio desde el año 2018.

Durante el período terminado al 30 de junio de 2020, el gasto en asesorias del directorio asciende a M$63.000, al 30 de junio de 2019 el gasto asignado fue de M$63.000.

(ii) Remuneración de los miembros de la alta dirección que no son Directores

Durante el periodo terminado al 30 de junio de 2020 y 2019, el gasto por remuneración a la alta dirección asciende a M$102.182 y M$110.490 respectivamente.

(iii) Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones

No existen cuentas por cobrar y pagar entre la Sociedad y sus Directores y Gerencias.

(iv) Otras transacciones

No existen otras transacciones entre la Sociedad y sus Directores y Gerencia del Grupo.

(v) Planes de incentivo a los principales Ejecutivos y Gerentes

Al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, no existen gastos asociados a este concepto.

(8) Información sobre partes relacionadas, continuación

(d) Remuneración y otras prestaciones, continuación

(i) Indemnizaciones pagadas a los principales ejecutivos y gerentes

Durante el ejercicio 2020 no existen indemnizaciones pagadas entre la Sociedad y sus Directores y Gerencia.

(ii) Cláusulas de garantía: Directorio y Gerencia de la Compañía

La Sociedad no tiene pactado cláusulas de garantía con sus Directores y Gerencia.

(9) Propiedades, planta y equipo

(a) A continuación, se presentan los saldos del rubro:

	Saldo al 01.01.2020 M$	Adiciones M$	Depreciación M$	Retiros M$	Saldo al 30.06.2020 M$
Costo:					
Instalaciones	31.296	-	-	-	31.296
Equipos de comput. y audio	14.775	115	-	-	14.890
Muebles y útiles	6.809	-	-	-	6.809
Derecho de uso Of. Rosario Norte (*)	128.955	2.060	-	-	131.015
Depreciación acumulada:					
Instalaciones	(11.277)	-	(1.565)	-	(12.842)
Equipos de comput. y audio	(9.463)	-	(1.236)	-	(10.699)
Muebles y útiles	(3.530)	-	(488)	-	(4.018)
Derecho de uso Of. Rosario Norte (*)	(19.336)	-	(10.513)	-	(29.849)
Totales	138.229	2.175	(13.802)	-	126.602

(9) Propiedades, planta y equipo, continuación

	Saldo al 01.01.2019 M$	Adiciones M$	Depreciación M$	Retiros M$	Saldo al 31.12.2019 M$
Costo:					
Instalaciones	31.296	-	-	-	31.296
Equipos de comput. y audio	14.775	-	-	-	14.775
Muebles y útiles	6.809	-	-	-	6.809
Derecho de uso Of. Rosario Norte (*)	-	128.955	-	-	128.955
Depreciación acumulada:					
Instalaciones	(8.148)	-	(3.129)	-	(11.277)
Equipos de comput. y audio	(6.998)	-	(2.465)	-	(9.463)
Muebles y útiles	(2.553)	-	(977)	-	(3.530)
Derecho de uso Of. Rosario Norte (*)	-	-	(19.336)	-	(19.336)
Totales	35.181	128.955	(25.907)	-	138.229

El método de depreciación aplicado por la Sociedad refleja el patrón al cual se espera que los activos sean utilizados por parte de la entidad durante el período en que éstos generen beneficios económicos. Para tal efecto, la Sociedad utiliza el método de depreciación lineal a lo largo de su vida útil.

(b) El detalle de las propiedades, plantas y equipos (neto) es el siguente:

	30.06.2020 M$	31.12.2019 M$
Instalaciones	18.454	20.019
Equipos de comput. y audio	4.191	5.312
Muebles y útiles	2.791	3.279
Derecho de uso Of. Rosario Norte (*)	101.166	109.619
Totales	126..602	138.229

(*) Arrendamientos por aplicación NIIF 16, ver nota 10.

(10) Arrendamiento Financiero

(a) Información a revelar sobre Propiedades, planta y equipo, reconocidos como arrendamiento financiero (arrendatario)

	Arrendamiento financiero, reconocido como activo		Gastos por depreciación activos arrendamiento financiero	
	30.06.2020 M$	31.12.2019 M$	30.06.2020 M$	31.12.2019 M$
Propiedades, planta y equipos				
Arriendo Of. Rosario Norte	131.015	128.955	(10.513)	(19.336)
Totales	131.015	128.955	(10.513)	(19.336)

(b) Información a reverlar sobre los pagos futuros derivados de los contratos reconocidos como arrendamiento financiero, son los siguientes:

	30.06.2020 M$	31.12.2019 M$
Hasta un año	19.407	18.964
Más de 1 hasta 2 años	19.779	19.328
Más de 2 hasta 3 años	20.157	19.698
Más de 3 hasta 4 años	20.544	20.076
Más de 4 hasta 5 años	20.938	20.460
Más de 5	1.763	12.117
Totales	102.588	110.643

(11) Otros activos financieros no corrientes

(a) A continuación, se presentan los saldos del rubro:

	RUT	30.06.2020 M$	31.12.2019 M$
Fondo de Inversión Asset Rentas Residenciales	76.328.507-3	431.030	419.274
Forestal Río Grande S.A.	76.721.630-0	65	65
Totales		431.095	419.339

Los activos financieros a valor razonable con cambio en resultado corresponden a inversiones en cuotas de fondos de inversión, las cuales se encuentran valorizadas al valor de cierre de sus respectivas cuotas y a la participación en Forestal Río Grande.

El valor razonable de estas inversiones corresponde al producto entre el número de cuotas invertidas y el último valor cuota informado públicamente al mercado.

(11) Otros activos financieros no corrientes, continuación

(b) El detalle del movimiento de otros activos financieros no corriente es el siguiente:

	30.06.2020 M$	31.12.2019 M$
Saldo Inicial	419.339	389.289
Adiciones	-	-
Ventas/ Vencimientos	-	-
Cambios en valor razonable	16.758	41.046
Otros	(5.002)	(10.996)
Totales	431.095	419.339

(11) Otros activos financieros no corrientes, continuación

(c) A continuación, se presenta información respecto de las inversiones que posee la Sociedad en cuotas de Fondos de Inversión y Sociedades:

30.06.2020	RUT	Cuotas y/o acciones al 30.06.2020 N°	Porcentaje de participación %	Saldo al 1 de enero M$	Adiciones M$	Bajas M$	Dividendos M$	Efecto en resultado M$	Total M$
Fondo de Inversión Asset Rentas Residenciales	76.328.507-3	10.229	0,54	419.274	-	-	(5.002)	16.758	431.030
Forestal Río Grande	76.721.630-0	942.187	49,99	65	-	-	-	-	65
Totales				419.339	-	-	(5.002)	16.758	431.095

31.12.2019	RUT	Cuotas y/o acciones al 31.12.2018 N°	Porcentaje de participación %	Saldo al 1 de enero M$	Adiciones M$	Bajas M$	Dividendos M$	Efecto en resultado M$	Total M$
Fondo de Inversión Asset Rentas Residenciales	76.328.507-3	10.229	0,65	389.184	-	-	(10.996)	41.086	419.274
Forestal Río Grande	76.721.630-0	942.187	49,99	105	-	-	-	(40)	65
Totales				389.289	-	-	(10.996)	41.046	419.339

(12) Cuentas por cobrar no corrientes

No Corrientes	30.06.2020 M$	31.12.2019 M$
Cuenta por cobrar terceros (*)	575.438	-
Totales	575.438	-

(*) Los M$575.438, corresponden a la comisión variable por cobrar al largo plazo que se informa en la nota 25.

(13) Impuestos a las ganancias e impuesto diferido

(a) Saldos de impuestos diferidos

Los activos por impuestos diferidos se detallan a continuación:

	30.06.2020 M$	31.12.2019 M$
Activos:		
Provisión de vacaciones	5.762	5.032
Diferencia entre activo fijo tributario y financiero	713	693
Derecho de uso Of. Rosario Norte	384	277
Pérdida tributaria	-	14.307
Total activo por impuestos diferidos	6.859	20.309
Pasivos:		
Inversiones tributarias vs financieras	(38.380)	(36.283)
Provisión comisión variable	(155.368)	-
Total pasivo por impuestos diferidos	(193.748)	(36.283)
Activo (pasivo) neto por impuestos diferidos	(186.889)	(15.974)

(13) Impuestos a las ganancias e impuesto diferido, continuación

(b) Gastos por impuesto a la ganancias

Al 30 de junio de 2020 y 2019, la Sociedad no constituyó provisión de impuesto a la renta de primera categoría por encontrarse en situación de pérdida tributaria, la composición del impuesto es la siguiente:

	30.06.2020 M$	30.06.2019 M$
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias:		
Gasto por impuestos corrientes	(295.333)	-
Gasto por impuestos corrientes, neto, total	(295.333)	-
(Gasto) / ingreso por impuestos diferidos a las ganancias:		
Diferencias temporarias	(170.915)	(17.073)
Otros gastos por impuestos	-	-
(Gasto)/ingreso por impuestos diferidos, neto, total	(466.248)	(17.073)
(Gasto)/ingreso por impuesto a las ganancias	(466.248)	(17.073)

(c) Conciliación de la tasa efectiva

El cargo total del año se puede reconciliar con la utilidad contable de la siguiente manera:

	30.06.2020 M$	30.06.2019 M$
Utilidad/(pérdida) financiera antes de impuesto a las ganancias	1.740.473	80.848
Impuesto a la renta según tasa legal vigente	(469.928)	(21.829)
Pérdida de arrastre	14.507	72.038
Diferencias temporales:		
Diferencia inversiones (VP)	4.525	5.126
Diferencia corrección monetaria (financiera v/s tributaria)	(1.195)	-
Otros efectos por impuestos diferidos	(14.157)	(73.038)
Impuesto a la renta por tasa efectiva	3.680	4.126
Ingreso/(gasto) por impuesto a las ganancias de estado de resultado	(466.248)	(17.073)
	%	%
Tasa impositiva legal	27,00	27,00
Diferencias temporales	(0,21)	(5,88)
Tasa impositiva efectiva	26,79	21,12

(14) Cuenta por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son los siguientes:

Corrientes	**30.06.2020 M$**	**31.12.2019 M$**
Proveedores nacionales	(305)	(721)
Retenciones	14.919	13.417
Dividendo por pagar	-	60.378
Totales	14.614	73.074

(15) Otros pasivos financieros

(a) Otros pasivos financieros corrientes

Al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 los otros pasivos financieros corrientes son los siguientes: M$19.407 y M$144.116 respectivamente.

30.06.2020

	Moneda	**Interés**	**Período interés**	**Inicio**	**Vencimiento**	**30.06.2020 M$**
Inm. Centro Norte Ltda (*)	UF	1,9%	Anual	01-01-2019	01-07-2025	19.407
Total						19.407

31.12.2019

	Moneda	**Interés**	**Período interés**	**Inicio**	**Vencimiento**	**31.12.2019 M$**
Banco Bice	$	0,425%	Mensual	28-03-2019	27-03-2020	83.151
Banco de Chile	$	0,54%	Mensual	01-04-2019	28-03-2020	42.001
Inm. Centro Norte Ltda (*)	UF	1,9%	Anual	01-01-2019	01-07-2025	18.964
Total						144.116

(15) Otros pasivos financieros, continuación

(b) Otros pasivos financieros no corrientes

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 los otros pasivos financieros no corriente son los siguientes: M$83.181 y M$91.679 respectivamente.

	Moneda	Interés	Período interés	Inicio	Vencimiento	30.06.2020 M$
Inm. Centro Norte Ltda (*)	UF	1,9%	Anual	01-01-2019	01-07-2025	83.181
Total						83.181

(*) Arrendamientos por aplicación NIIF 16, ver nota 10.

	Moneda	Interés	Período interés	Inicio	Vencimiento	31.12.2019 M$
Inm. Centro Norte Ltda (*)	UF	1,9%	Anual	01-01-2019	01-07-2025	91.679
Total						91.679

(*) Arrendamientos por aplicación NIIF 16, ver nota 10.

(16) Pasivos por impuestos corriente

El detalle de los pasivos por impuestos corrientes es el siguiente:

	30.06.2020 M$	31.12.2019 M$
Impuesto a la renta	295.332	-
PPM	(12.454)	-
PPM por pagar	84	-
Iva débito fiscal	1.461	1.335
Totales	284.423	1.335

(17) Provisiones corrientes por beneficios a los empleados

El detalle de los beneficios a los empleados es el siguiente:

Corriente	30.06.2020 M$	31.12.2019 M$
Provisión vacaciones	21.342	18.636

(18) Información a revelar sobre el patrimonio neto

(a) Objetivos, políticas y procesos que la Sociedad aplica para gestionar capital

La Sociedad está sujeta a requerimientos de capital, establecidos en la Ley N°20.712, que establece un patrimonio mínimo equivalente a UF10.000. El patrimonio de la Sociedad Administradora ha sido depurado según lo dispone la Norma de Carácter General N°157 de la Comisión para el Mercado Financiero, y al 30 de junio de 2020, el patrimonio mínimo de la Sociedad es de UF 62.612 equivalente a M$1.796.749, cifra superior al patrimonio mínimo requerido, por lo que la situación respecto al capital minimo de la sociedad es la siguiente:

30.06.2020	**M$**	**UF**
Mínimo para constituirse	286.964	10.000
Mínimo exigido	286.964	10.000
Patrimonio depurado de la Sociedad Administradora al 30 de junio de 2020	1.796.749	62.612

31.12.2019	**M$**	**UF**
Mínimo para constituirse	283.099	10.000
Mínimo exigido	283.099	10.000
Patrimonio depurado de la Sociedad Administradora al 31 de diciembre de 2019	657.765	23.234

Conceptos	**30.06.2020 M$**	**31.12.2019 M$**
Total activos	2.411.357	1.009.396
Menos: total otras cuentas por cobrar	(1.762)	(1.739)
Total activo depurado	2.409.595	1.007.657
Menos: total pasivos	(612.846)	(349.892)
Patrimonio depurado	1.796.749	657.765
Patrimonio depurado en UF	62.612	23.234

Los requerimientos de capital de la Sociedad son de de acuerdo a las necesidades de financiamiento de la misma, manteniendo un nivel adecuado de liquidez, que le permita cumplir con sus compromisos de corto y largo plazo y con las disposiciones establecidas por la aludida Ley N°20.712.

(18) Información a revelar sobre el patrimonio neto, continuación

(b) Capital suscrito y pagado y número de acciones

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 el capital suscrito y pagado asciende a M$524.830 y está representado por 52.483 acciones de una serie, sin valores nominales, íntegramente suscritos y pagados.

Accionistas	RUT	Acciones suscritas y pagadas N°	30.06.2020 %
Asset SpA.	76.820.417-9	52.482	99,998
Georges Antoine de Bourguignon A.	7.269.147-4	1	0,002
Totales		52.483	100,000

(c) Dividendos definitivos

En junta ordinaria de accionistas de fecha 30 de abril de 2020 se acordó la distribución de un dividendo definitivo por la suma de M$195.595 con cargo a la totalidad de los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2019, la distribución se realizó de la siguiente forma:

- Distribución del dividendo mínimo obligatorio del 30% de las utilidades liquidas del ejercicio 2019 de acuerdo con la Ley sobre Sociedades Anónimas que asciende a $60.378.339 equivalente a $1.150,43612 por acción.

- Distribución de un dividendo adicional por un monto de $135.217.464, equivalente a $2.576,40501 por acción.

(d) Dividendos provisorios

Al 30 de junio de 2020 no se han distribuido dividendos provisorios.

Al 31 de diciembre de 2019, conforme al resultado ejercicio 2019, la Sociedad registró provisión de dividendo mínimo por M$ 60.378.

(e) Dividendos mínimo

De acuedo a lo establecido en la Ley N°18.046, salvo acuerdo diferente adoptado en Junta de Accionistas por unanimidad de las acciones emitidas, cuando existe utilidad, al cierre del ejercicio la Sociedad destina a lo menos el 30% de la misma al reparto de diviendos.

(18) Información a revelar sobre el patrimonio neto, continuación

(f) Ganancias por acción

El resultado por acción se ha obtenido dividiendo el resultado del ejercicio por el número de acciones ordinarias en circulación para los ejercicios informados.

	30.06.2020 M$	31.12.2019 M$
Ganancias (pérdidas) tributable a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto	1.274.225	201.261
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	1.274.225	201.261
Número de acciones	52.483	52.483
Ganancias (pérdidas) básicas por acción	24,279	3,835
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	1.274.225	201.261
Resultado disponible para accionistas comunes, diluidos	1.274.225	201.261
Promedio ponderado de números de acciones, básico	52.483	52.483
Promedio ponderado de número de acciones, diluido	52.483	52.483
Ganancias (pérdidas) diluidas por acción en	24,279	3,835

La Sociedad no tiene acciones ordinarias potenciales diluidas en circulación durante los ejercicios informados.

(19) Ingresos ordinarios

Al 30 de junio del 2020 y 2019, el detalle de los ingresos ordinarios es el siguiente:

	01.01.2020 30.06.2020 M$	01.01.2019 30.06.2019 M$	01.04.2020 30.06.2020 M$	01.04.2019 30.06.2019 M$
Comisiones por administración de Fondos	2.271.529	513.658	397.819	278.581

(20) Costo de ventas

Al 30 de junio de 2020 y 2019, el detalle del costo de ventas, corresponde a:

	01.01.2020 30.06.2020 M$	01.01.2019 30.06.2019 M$	01.04.2020 30.06.2020 M$	01.04.2019 30.06.2019 M$
Costo en custodio boleta de garantía	(8.089)	(7.912)	-	(2.068)

(21) Gastos de administración

Al 30 de junio del 2020 y 2019, el detalle de los gastos de administración y ventas es el siguiente:

	01.01.2020 30.06.2020 M$	01.01.2019 30.06.2019 M$	01.04.2020 30.06.2020 M$	01.04.2019 30.06.2019 M$
Remuneraciones	(415.135)	(322.893)	(199.608)	(114.941)
Remuneraciones directores	(63.000)	(63.000)	(31.500)	(31.500)
Otros gastos	(12.446)	(36.344)	(5.768)	(26.000)
Asesorías legales, auditoria y contable	(29.782)	(3.987)	(12.712)	(2.663)
Depreciación	(13.200)	(12.878)	(6.622)	(11.236)
Suscripciones	(2.918)	(3.326)	(2.872)	(3.326)
Patente	(967)	(589)	-	-
Útiles de oficina e impresos	(1.105)	(235)	(406)	(23)
Arriendos	(68)	(204)	-	4.832
Legales y notariales	(23)	(73)	(20)	(9)
Totales	(538.644)	(443.529)	(259.508)	(184.866)

(22) Ingresos financieros

El detalle de los ingresos financieros es el siguiente:

	01.01.2020 30.06.2020 M$	01.01.2019 30.06.2019 M$	01.04.2020 30.06.2020 M$	01.04.2019 30.06.2019 M$
Valor justo inversiones (ver Nota 11)	16.758	21.317	8.709	18.382
Utilidad fondos mutuos	2.669	1.238	988	926
Otros ingresos	65	-	-	-
Totales	19.492	22.555	9.697	19.308

(23) Garantías comprometidas con terceros, activos y pasivos contingentes

(a) Garantías directas

La Administradora posee seis pólizas de garantía comprometidas.

- Póliza de garantía en favor de los Aportantes del Fondo de Inversión Asset Rentas Residenciales por el monto de UF26.460.
- Póliza de garantía en favor de los Aportantes de Asset – Crescent Fondo de Inversión por el monto de UF10.000.
- Póliza de garantía en favor de los Aportantes de Asset Atlas Renewable Energy Fondo de Inversión por el monto de UF10.000.
- Póliza de garantía en favor de los Aportantes de Asset Phoenix Infrastructure Fondo de Inversión por el monto de UF10.000.
- Póliza de garantía en favor de los Aportantes de Infralatina Fondo de Inversión por el monto de UF10.000.
- Póliza de garantía en favor de los Aportantes de LS Chile Fondo de Inversión por el monto de UF10.000.

(a) Garantías indirectas

No existen garantías indirectas a favor de terceros.

(b) Avales y garantías obtenidos de terceros

No existen Avales y garantías obtenidas de terceros.

(24) De las sociedades sujetas a normas especiales

De acuerdo a la Ley N°20.712, las administradoras de fondos de inversión deberán comprobar en todo momento un patrimonio no inferior al equivalente a UF10.000.

El patrimonio de Asset Administradora General de Fondos S.A. ha sido depurado según lo dispone la Norma de Carácter General N°157 de la Comisión para el Mercado Financiero.

(25) Hechos ocurridos después de la fecha del balance

Como es de público conocimiento, durante el mes de marzo de 2020 se ha producido una fuerte expansión a nivel mundial del denominado Corona Virus (Covid-19), siendo catalogado como “pandemia" por la Organización Mundial de la Salud ("OMS") el día 11 de marzo de 2020. Los gobiernos de las zonas afectadas y las empresas del sector privado han adoptado diversas medidas y formulado recomendaciones a fin de proteger a la población y contener la propagación del Covid-19, las que tendrán impacto económico tanto a nivel nacional como global. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la administración se encuentra en proceso de evaluación de los impactos de esta situación, no siendo posible determinar con exactitud los efectos que dicho evento podría tener en los resultados futuros de la Compañía durante el ejercicio 2020.

(25) Hechos ocurridos después de la fecha del balance, continuación

En la Sesion de directorio celebrado el 31 de agosto de 2020, Nicholas de Bourguignon renuncia a su cargo de director de la Sociedad, por motivos de índole personal, la cual fue aceptada por los miembros del Directorio.

Al 30 de junio de 2020 y la fecha de presentación de los Estados Financieros, la administración no tiene conocimiento de otro hecho posterior que pudiera afectar en forma significativa, la presentación de los Estados Financieros.

(26) Hechos relevantes

Con fecha 10 de enero del 2020, se aprueba en la Asamblea Extraordinaria de Aportante del Fondo de Inversiones Asset Rentas Residenciales aumento el plazo de la duración del Fondo hasta el 4 de ocubre del 2035. Dicho aumento del plazo gatillo el cobro de la comisión variable definido en el mismo reglamento interno.

Esta comisión variable sera pagada en un 60% dentro de los 10 días siguientes a la fecha en que se celebre la próxima asamblea ordinaria de aportante, en el cual se aprueban los Estados Financieros del Fondo al 31 de diciembre del 2019. El otro 40% sera pagado dentro de los 10 dias siguientes a la fecha en que se celebre la próxima asamblea ordinaria de aportante, en el cual se aprueban los Estados Financieros del Fondo al 31 de diciembre del 2020, En todo caso, este pago se postergará en el evento que dichos Estados Financieros reflejen que la suma del valor libro de los 7 inmuebles que mantiene indirectamente el Fondo al 3l de diciembre de 2019 (edificio Santa Isabel, edificio Carmen, edificio Maule, edificio Santa Elena, edificio Morandé, edificio Santa Rosa y edificio Sara del Campo), sea inferior al considerado en estos últimos Estados Financieros. En este caso, el pago se postergará al año siguiente o subsiguientes, en los mismos términos y condiciones y se pagará en la medida que los Estados Financieros aprobados en la asamblea que corresponda contemplen un valor libro total de estos 7 activos igual o superior al considerado en los estados financieros al 31 de diciembre de 2019.

(27) Sanciones

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no ha sido objeto de sanciones por parte de algún organismo regulador.

(28) Medio ambiente

Asset Administradora General de Fondos S.A. es una Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, por lo cual no realiza gastos ni investigaciones en esta área.

* * * * * * *